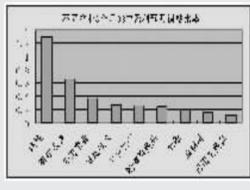


锂电池概念崛起
新能源为市场添动力

D2

毋庸置疑的是,未来新能源动力汽车必然会加速发展,而锂电池动力则成为其中最大的亮点



蛰伏之后
牛年电力股值得期待

D3

2009年预测盈利增长率前三位的,分别是电力、电力设备和食品生产与加工行业,增长率依次为452.44%、71.46%和67.02%



资金影响成关键
沪铜涨势将持续

D4

当前市场资金起了决定性的作用,基本面的分析已经退居其次,2009年的大宗商品市场可能会是非常动荡的

一周要闻回眸

一揽子计划应对金融危机

国务院总理温家宝1月1日到2日在山东青岛考察时,鼓励广大干部群众在新的一年里坚定信心,迎难而上,共渡难关。温家宝说,信心来自我们对形势的正确判断,来自中国有广阔的市场和丰富的人力资源,来自党中央、国务院及时果断出台的正确措施。

点评:管理层正在制定一揽子计划,把扩大内需、振兴产业和科技支撑结合起来。首先是扩大内需的十条规划,因为当时提出十条的时候还是比较简单的,紧迫的,需要把它具体化和丰富;其次是十个重要产业的调整和振兴规划。其中两个规划已经制定出来了,就是钢铁和汽车。不断细化的规划,必然会对相关产业产生具体影响。

央企去年营入预计 11.5 万亿

国资委副主任黄淑和近日表示,2008年,预计中央企业累计实现营业收入11.5万亿元,同比增长20%;实现利润7000亿元左右,同比下降30%左右,如果剔除两次自然灾害的影响及石化、发电企业等政策性亏损减利因素,实现利润总额在1万亿元左右,与2007年基本持平。

点评:国资委多次强调,到2010年央企要缩减至80到100家,行业做不到前三就强制重组,要培养出30到50家具有国际竞争力的大企业集团。因此,央企重组将加速。近来全国产权市场上央企为转让辅业股权的挂牌愈显活跃,仅上海联合产权交易所上个月就有24宗挂牌。随着1月31日国资委要求央企报送2008年投资完成情况和2009年投资计划这一最后期限的临近,这一类型的股权转让将再呈加速之势。

央行确认宽松的货币政策

2009年中国人民银行工作会议于1月5日至6日在京召开。会议确定四大工作重点。

点评:对于证券市场来说,此次会议透露出的最值得关注的信息,还是央行再次确认了今年宽松的货币政策,即争取在2009年货币供应量增速为17%。虽然央行有这样的惯例,即将货币供应增速保持在高于名义GDP增速3-4个百分点的水平,但从历史数据来看,M2增速高于名义GDP增速的情况也较为多见,而且在货币供应较大增加的情况下,通货膨胀水平也没有立即提高,以此来说,我们认为2009年17%的货币供应量增速指标具有现实性。

启动需求是关键

“促进房地产市场健康发展”——国务院新闻办日前以这一主题,召开了2009年第一场新闻发布会,为冬日的房地产市场带来了一丝暖意。如何促进房地产市场健康发展?发布会上,“启动需求”成为关键词。在刚刚过去的2008年,全国商品房销售量呈现萎缩,预计全年销售面积仅为6亿平方米,其中商品住房销售面积5亿平方米,分别比2007年下降20%和28%。相应的,房地产信贷增速也出现了持续回落的态势。

点评:2009年,房地产需求方仍难在短期内走出观望格局,炒房者将因投机能力下降而不同程度地退出市场,首次购房的自住性需求将更为谨慎,留在市场当中的真正的住房需求者,将会对房地产产品提出更高要求。就商品房而言,价格太高是楼市销售不畅的直接原因。目前,各地房价出现了一定的回落,但与市场预期还有差距,仍高于普通居民支付能力。

千亿授信支持航空工业发展

中国航空工业集团公司8日在北京与中国工商银行、中国建设银行等国内10家银行签署战略合作协议。十家银行将向中国航空工业集团提供1760亿元意向性授信额度,为我国航空工业发展提供坚强的资金保障。

点评:这是保增长的又一具体措施之一。航空工业技术含量高,产业链长,对国民经济的带动作用很强。但在原有的经济发展模式中,航空工业的发展由于周期短很难见到效果而得不到资金的青睐。而在金融危机的今天,资金在选择投资对象时考虑更为长远。虽然这其中也有国家政策的影响,但是这种转变对经济的长远发展是有利的,值得期待。(元一整理)

局部牛市氛围或化解两大调整压力

金百灵投资 秦洪

由于年报业绩预告频频下调,以及周边市场的持续走低等两大压力对权重股带来的抛压,使得股指的进一步大幅上行困难重重。但我们仍然认为,当前市场的个股机会值得把握。

上周,A股市场出现震荡中重心快速上移的走势,上证指数在周K线图上收出阳线,短线趋势渐趋乐观。而上周又是2009年第一个交易周,因此,开门红”的格局提振了各路资金的做多激情。但不可否认的是,本周A股市场将面临着不佳年报业绩预期以及周边市场调整所带来的压力。

双重压力日渐显现

对于A股市场来说,本周将面临着双重压力。一是年报业绩预告频频修改。在近期一系列上市公司公布了2008年业绩预告的修改性公告,比如说拓邦电子在三季度季报预计2008年净利润同比增长100%至130%,但上周六公布的信息则显示,净利润增长幅度“缩水”至70%至100%。类似个股尚有凯恩股份、江山股份、华昌化工、华峰氨纶等。而且,在本周,A股市场的年报将正式拉开序幕,对于业绩符合市场预期的个股来说,不排除在公布年报后出现“见光死”的可能性,近期的3G板块、迪士尼板块均如此。所以,年报业绩见光死,或是年报压力的又一“另类”表现。

二是周边市场的持续走低。在上周末,美股一改前期持续大涨的态势,出现持续走低的态势,在上周五再度下跌1.64%,收于8599.18点,离9000点的关口渐行渐远。而港股也是欲振乏力,显示出外资股东减持中资银行股的压力犹存,这必然会对A股市场在本周的趋势形成一定压力。毕竟近一年来的走势显示出,A股市场与周边市场的运行趋势正在趋于一致。上周四A股市场的中线线,其实与港股与美股的急跌就有着一定关联,所以,不能忽视外盘市场的不振所带来的压力。

局部牛市暗潮涌动

不过,从近段时间来看,多头逐渐找到了化解周边市场不振走势所带来的压力的对策。一是在早盘大幅低开,迅速消化外盘不佳走势所带来的压力。随后就稳住权重股,出击小市值品种,从而聚集市场人气,上周四的走势就是最佳的例证。二是顾左右而言他,即稳住那些受周边市场影响较大的品种,同时迅速组织那些受周边市场走

势影响较低的品种进行反击,比如说年报业绩分配题材、重组题材等具有一定A股特色的题材炒作,从而化解外盘走势所带来的压力。值得指出的是,这些具有A股特色的题材炒作确实起到了有效化解年报业绩压力,聚集市场人气的的作用。

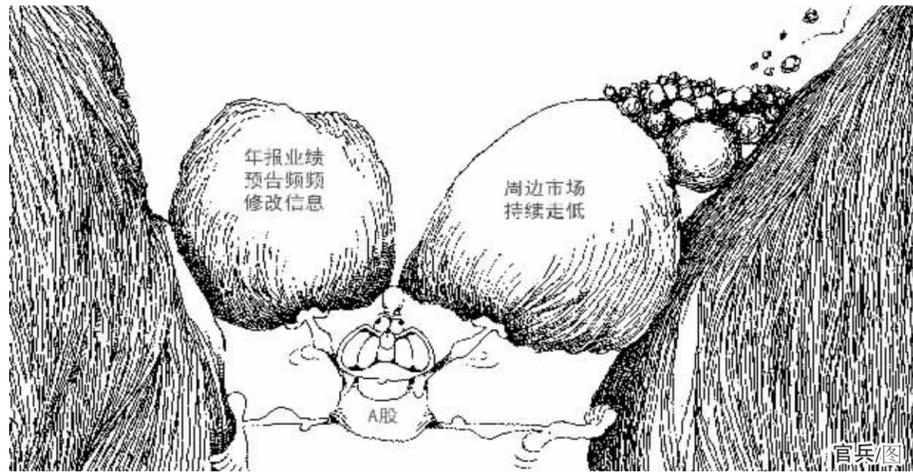
正由于此,近期A股市场形成了两大投资主线,一是年报高分预期为主线,以川大智胜、东方雨虹等小盘高价股为核心,并迅速向主板市场的四创电子等小股本品种渗透,如此就激发了市场新一轮又一轮的小盘股炒作行情,以致于中小板渐有牛市的特征。这主要表现在,中小板不仅仅出现了多只东方雨虹等屡创历史新高的个股,而且还在于他们流畅的上升通道并不亚于2007年上半年的低价股炒作狂潮。难怪有观点认为,中小板已步入牛市格局中,这有利于凝聚市场人气。

二是重组题材炒作,这一显著的特征主要体现在一些小市值品种的活跃中。比如说ST国药,在上周末虽然宣告“屡败屡战”的重组进程再度受挫,但股价仅仅在第二个跌停板之后就出现买盘,将股价从跌停拉至涨停,这不禁让人怀疑目前是否还是处于熊市之中。为此,我们认为,重组题材的个股反活跃所折射出市场人气的相对亢奋,使得短线A股市场有望化解前文提及的两大压力。

既不悲观也不乐观

当然,由于前文提及的两大压力对权重股带来的抛压,无疑会使股指的进一步大幅上行困难重重。尽管如此,我们仍然认为,当前市场的个股机会值得把握,而小市值个股的牛市氛围依然有望延续,本周A股市场或出现指数波动不大,而且,不排除中小板再度出现创出历史新高的强势股。

所以在实际操作中,建议投资者尽量规避指数震荡所带来的投资心理波动,将目光聚焦到小市值品种中,其中,年报业绩主线牵引下的中小盘股仍可跟踪,尤其是联化科技、江苏三友、永新股份等品种。另外,对南京化纤、川化股份、ST国药、ST国农以及ST琼花等个股也可跟踪。



下有支撑上有压力

国元证券:预计1月公布的宏观数据将更悲观,且IPO有望重新启动,这会给1月行情带来很大的压力。而11月启动的反弹把大盘带到了高位,2000点一带积累了大量的套牢盘,在没有远离该危险区域时,我们认为应以持币观望为主,除非大盘发生恐慌性杀跌直接创出阶段新低,打穿1664点,我们的策略才会略有激进改变。

但是考虑到1月下旬就是春节,而美国股市在1月20日新总统上台之前不太会出现大跌,国际股市维持高位震荡以及中国最大的节日——春节即将来临,市场有维稳的要求,我们预计大盘春节之前创新低的概率不大,可操作性的机会不多。整个一月,股指将在下有支撑、上有压力的箱体运行,围绕1800点作小幅度震荡,小市值个股或有交易性机会。

2000点对市场形成压力

光大证券:我国GDP同比增速已经连续回落,同时,回落的速度也殊为迅猛。我们认为,GDP增速回落的态势仍未最后完结,因而股市就此走出低谷的大背景尚未得到确立。另外,美国银行售出56亿股建行H股股份,加上前期中行H股被瑞银抛售,投资者会进一步担忧由于美国政府的注资计划难以以完全抵消坏账,境外金融机构资金回流,这将对A股市场继续形成负面影响。中小板前期涨幅远强于沪深指

数,但获利盘压力也大,对场外资金吸引力在减弱。

总体看,虽然政策利好正在逐步落实,但市场对利好反应已经提前,2000点的成交密集区将继续对市场形成压力,股指仍需进一步震荡整理。

获利回吐压力显现

东海证券:近期银行股调整的动力,既来自于存贷款利率下调带来息差的缩小,以及对其坏账率上升的忧虑,更直接的是瑞银、美银等外资对中资银行H股抛售的压力。预计近期基金等机构仍将延续去年以来对银行股持续减仓的趋势,银行股能否企稳,将取决于汇金公司的增持力度和市场的整体活跃度。也只有银行股有效企稳,市场方能止跌。

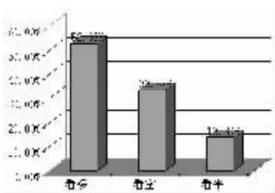
技术上来看,下跌过程中成交量急速萎缩,部分机构年终刻意压低市值、为来年奠定好基础的迹象明显。近两日的调整,是指数连续上涨切入到前期密集成交区之后的正常获利回吐。3G行业股票的整体走势也说明,基金等机构仍在进行典型的波段操作。目前上证综指已经在1815—2100点之间形成了大的箱型整理形态,在下有汇金公司增持银行股支持、上有重重压力的背景下,和机构投资者波段操作的策略主导下,短期这种格局将难以被打破。

(元一整理)

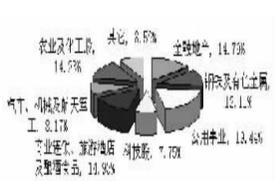
机构观点

多空看板

一、对本周大盘的看法是:



二、本周看好的板块是:



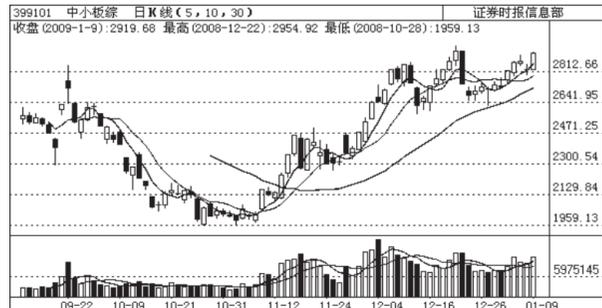
以上数据来源:大智慧股票箱

2009年沪深两市股指双双开门红对投资者的做多信心有明显的提振。调查显示,后市看多的比例由年前的38.49%上升到52.68%,后市看多者占有优势。不过,投资者对于后市板块热点也存在较大分歧,看好的板块中,得票最高的公用事业类比例未超过两成,而紧随其后的商业旅游酒店、金融地产、农业及化工等所占比例均在一成五以下,相反,后市看淡的板块则集中在预亏预减和权重指标股上。

(万国测评 谢祖平)

中小盘股走势超强 投资者适当谨慎

证券时报记者 汤亚平



过主板的两至三倍。以中小板为例,从估值看,目前中小板平均市盈率近20倍,市净率2.41倍,这双率与深证成指持平(高于上证指数),表明中小板股票已经不比主板股票便宜。在经济尚不景气的态势下,偏高的市净率常常是投资风险的前兆。

其二,成交量放大,出货迹象明显。统计显示,2008年12月份中小板成交量达2115亿元,创出月成交量历史新高,几乎是中小板历史高峰期2007年12月至2008年1月成交量2152亿元的总和。此外,同期中小板指的换手率和振幅均高

于主板。

其三,受金融危机冲击最猛,担忧公司不断“扩容”。与主板公司相比,中小板公司的业绩预告要来得早一些。仅12月份就有将近20家公司重新预告了2008年的年度业绩,除黔源电力和飞亚股份外,其余公司均是下调业绩。从公告的情况看,美国金融危机影响大都列为第一因素,如安妮股份表示,受国际金融风暴的影响,商务信息用纸行业市场萎缩,第四季度产品价格下降,公司利润增长幅度下降。而威华股份也表示,2008年以来,受美国次贷危机等因素的共同影响,致使公司主导产品中纤板销售价格持续走低。因一个季度经营情况就重新调整业绩预告,也可以看出中小板上市公司四季度受金融危机冲击所面临的压力确实很大,投资者对此要有充分的思想准备。

其四,中小板公司高管乘机大举减持。上周末,一条延华智能发布的减持公告引起业界关注,该公司公告显示,股东胡美珍通过大宗交易市场减持该股400万股。更值得注意的是,公司原副董事长胡美珍的离职恰恰发生在半年前,而在6个月期限过后,即迅速抛售了400万持股。近期,许多媒体纷纷指出,就在大型蓝筹公司对限售股减持纷纷“刹车”之时,中小板上市公司的减持步伐却愈走愈快。统计数据显示,2008年12月,共有295人次的高管卖出自家公司股票,合计金额超过5亿元,其减持力度由此可见一斑。总之,在大量资金同时介入到一个品种时,在舆论一边倒叫好时、在中小板指摆出突破之势时,接受记者采访的多位基金经理都认为,普通投资者还是应留一份清醒。